AEKIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

NOTA 1.- ANTECEDENTES

Aekia S.A., fue constituida mediante escritura pública del 18 de agosto del 2000 como Serproauto S.A. Posteriormente en octubre del 2000 cambio su denominación a Aekia S.A. Su actividad principal es la importación y comercialización de vehículos, partes y piezas y accesorios.

NOTA 2.- PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros de Aekia S.A., fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme al ejercicio que se presenta.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

b) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Todas las transacciones realizadas por la compañía son presentadas en dólares norteamericanos.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos e inversiones financieras de corto plazo y alta liquidez.

d) Activos y pasivos financieros

Activos

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “clientes” y “otras cuentas por cobrar”.

“Clientes” y “otras cuentas por cobrar” están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar; son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos

Proveedores y otros pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por: Proveedores, relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

La Compañía no enfrenta riesgos crediticios debido a que la cartera está compuesta por créditos de hasta 45 días y respalda por garantías bancarias. No asume riesgos de fluctuaciones en los tipos de cambios debido a que todas las operaciones de compra y venta se realizan en dólares moneda adoptada por la República del Ecuador.

e) Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición son valuados por el método del costo promedio ponderado para los repuestos y accesorios; y, por el método del costo específico para los vehículos, los mismos que no exceden el valor neto de realización.

f) Inversiones en acciones

Son asociadas aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades, lo que generalmente representa una participación superior al 50% de los derechos de voto.

La Compañía mide sus inversiones en acciones al costo. Los dividendos procedentes de una asociada o subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

g) Propiedad y equipo

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y deterioro.

El costo del activo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos fijos se registra con cargo a las operaciones del año, aplicando el método de línea recta, considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

h) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables.

i) Beneficios a los trabajadores

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Décimo tercer y décimo cuarto - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio) - la provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes a la provisión, basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

j) Ingresos

En relación a la venta de bienes y servicios, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes y servicios.

k) Costos y Gastos

El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

m) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente.

n) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que son aprobados por la junta de accionistas.

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

4.- NOTAS AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

1.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Bancos Nacionales

Al 31 de Diciembre la compañía mantiene depósitos de libre disponibilidad por el valor de US$ 6.005.947

Inversiones corrientes

Al 31 de diciembre corresponden a certificados de ahorros a plazo realizadas con el Banco Pacifico, Banco del Pichincha y Banco del Austro por US$. 894,000, US$. 626,412 y US$. 5,360 respectivamente, con vencimientos inmediatos y renovables que generan interés a la tasa del 1.65% anual para el Banco del Pacífico y el 1,25% anual para el Banco del Pichincha.

2.- ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre, representan certificados de depósito a plazo en el Banco del Austro por US$. 350,000, con fecha de vencimiento superior a 90 e inferior a 360 días, generan interés con la tasa del 6% anual.

3.- ACTIVOS FINANCIEROS

Clientes

Al 31 de diciembre, Representan valores facturados por ventas de vehículos, repuestos y accesorios. AEKIA es distribuidor y representante de la marca KIA en el Ecuador, su inventario es vendido directamente a concesionarios.

No se ha considerado necesario incrementar la provisión para posibles cuentas y documentos incobrables debido a que la cartera de clientes no presenta riesgos de incobrabilidad.

Estas cuentas se registran a su valor nominal.

Al 31 de diciembre comprende:

	Valor	%
Clientes Vehículos	11.369.486	49,37%
Clientes Repuestos	1.977.210	8,58%
Clientes Otros comerciales	9.804.794	42,57%
Provisión cuentas incobrables	(120.196)	-0,52%
Total	**23.031.295**	**100,00%**

La composición de la cartera al 31 de Diciembre es la siguiente:

	Valor
Cartera Corriente	17,307,608
Cartera Vencida	
De 1 a 30 días	5,281,861
De 31 a 60 días	412,622
De 61 a 90 días	24
De 91 a 180 días	147,380
De 181 a 360 días	1,996
Total	**23,151,491**

Cuentas por cobrar Relacionadas

Corresponde principalmente al préstamo otorgado a Inmobiliaria Cumbrewell por US$ 1,870.000 que devenga intereses.

Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre comprende:

	Valor
Crédito Tributario - IVA	2,493,200
Anticipo Viajes y otros Empleados	6,014
Otras cuentas x cobrar no comerciales (1)	2,058,318
Anticipos a Proveedores Locales (2)	700,148
Anticipos a Proveedor Kit Patrulleros (3)	2,436,628
Anticipos Dividendos Accionistas	62,723
CXC Garantías KMC	147,719
CXC Ministerio del Interior	82,220
Reclamo Seguros	766
Reclamo a MPA	5,783
Seguros Pagados por Anticipado	243,148
Total	**8,236,666**

(1) Corresponde principalmente a CxC a: Autoeastern LLC por US$. 1,053,750; y, Muebles El Carrusel Cia. Ltda por US$. 653,638.

(2) Anticipos proveedores locales corresponde principalmente a anticipos entregados a Autoeastern S.A. para la importación de aceites y accesorios.

(3) Anticipo a PRONAE para el equipamiento de patrulleros de 200 Kit Sportage y 200 Kit Cerato

4.- INVENTARIOS

Los inventarios de vehículos y las importaciones en tránsito se encuentran valorados al costo de adquisición.

El costo de los inventarios de repuestos y accesorios se determina mediante el método promedio y de los inventarios de vehículos al costo específico de compra.

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	Valor	%
Vehículos en bodega CBU (1)	10,026,387	14.60%
Vehículos en bodega CKD (1)	15,660,713	22.80%
Vehículos en tránsito (2)	37,563,194	54.69%
Repuestos en bodega (3)	2,731,155	3.98%
Repuestos en transito	804,222	1.17%
Accesorios en bodega	1,683,713	2.45%
Aceites en Bodega	11,243	0.02%
Consumibles en Bodega	79,240	0.12%
Inventario de Materiales PDI y Otros	26,804	0.04%
Inventario Kit Patrulleros (4)	135,059	0.20%
Provisión Repuestos Obsoletos	(34,535)	-0.05%
Total	**68,687,195**	**100%**

(1) Al 31 de Diciembre se mantenía en stock 1.204 vehículos, el 60.97% de del stock son vehículos CKD adquiridos a la Compañía Aymesa S.A.

.

(2) Al 31 de Diciembre la cuenta Vehículos en tránsito corresponde a la importación de 2.709 Vehículos.

(3) El inventario de repuestos incluye un saldo de US$ 61.102 que corresponden a repuestos de lenta rotación.

5.- GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre corresponde a Seguros pagados por anticipado US$. 243.148

6.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, comprende:

	Costo Histórico	Depreciación	Valor Neto	% Depreciac. Anual
BIENES INMUEBLES	**5,266,216**	**(1,338,844)**	**3,927,372**	
Terreno	2,743,339	-	2,743,339	
Instalaciones	1,547,608	(1,192,553)	355,054	10
Edificios	975,269	(146,290)	828,979	5
BIENES MUEBLES	**1,156,710**	**(625,667)**	**531,042**	
Muebles y Enseres	219,134	(101,028)	118,106	10
Equipo Electrónico	349,638	(186,139)	163,499	33
Vehículos	542,848	(315,443)	227,405	20
Maquinaria y Equipo	45,089	(23,057)	22,032	10
Activo Fijo Neto	**6,422,925**	**(1,964,511)**	**4,458,414**	

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

Los gastos de mantenimiento y reparación menores se cargan a los resultados del año.

7.- INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES

Al 31 de diciembre, comprende:

Descripción	Condiciones	Valor
INVERSIONES:		
Inmobiliaria Cumbrew ell S.A.	99.96%	1,143,874
Asiauto S.A.	55.13%	3,000,000
Arrendauto S. A.	26.73%	269,799
Autoeastern S. A.	Aporte Futura Capitalización	5,699,508
Total		**10,113,181**

8.- OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre, corresponde a:

Nombre	Fecha	Venc.	Valor	Plazo	Tasa	Concepto
BANCO BOLIVARIANO	31-ago-15	28-feb-16	666,667	181	8.83%	CAPITAL DE TRABAJO
BANCO BOLIVARIANO	15-sep-15	15-mar-16	1,000,000	182	8.83%	CAPITAL DE TRABAJO
BANCO DEL PACIFICO S.A.	09-dic-15	06-jun-16	3,459,632	180	8.95%	CAPITAL DE TRABAJO
PROV. INTERESES	31-dic-15		32,092			
			5,158,391			

9.- PASIVOS FINANCIEROS

		Valor
Proveedores - Hyundai Corporation	(1)	13,829,085
Proveedor Aymesa S. A.	(2)	30,580,441
Proveedores varios	(3)	777,143
Total		**45,186,669**

(1) Corresponde a obligaciones por importación de 941 vehículos de los EMB-238-239-240 y con los respectivos intereses y cargos financieros con vencimiento en Enero Febrero y Marzo de 2016.

(2) Corresponde principalmente a obligaciones por la compra local de 2.164 vehículos.

(3) Corresponde a valores por pagar por la compra de bienes y servicios relacionados con la operación normal del negocio.

10.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	Valor
Participación Trabajadores (1)	3,604,936
Impuesto a la Renta por pagar (2)	2,717,099
Impuestos por pagar	165,645
Obligaciones Laborales	38,639
Total	**6,526,319**

(1) La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

(2) El cargo por impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades.

Conciliación Tributaria año 2015

	Valor
Utilidad Contable	24,032,905
15% Participación Trabajadores	-3,604,936
Utilidad antes de impuesto a la renta	20,427,969
Más gastos no deducibles	1,192,494
Base Imponible Impuesto a la Renta	**21,620,463**
22% Impuesto a la renta Causado	4,756,502
Anticipo Impuesto a la Renta determinado	2,076,054
Impuesto a la Renta Causado	**4,756,502**
Retenciones en la fuente del año	-1,877,444
Impuesto a la salida de dividas	-161,959
Impuesto a la Renta por Pagar	**2,717,099**

La conciliación Tributaria fue revisada por los Auditores Externos.

11.- ANTICIPO CLIENTES

Al 31 de diciembre, corresponde principalmente a anticipos entregados por Plan Renova por USD $94.370 y de clientes con discapacidad y diplomáticos USD $378.882

12.- PROVISION JUBILACION Y DESAHUCIO

La provisión de jubilación patronal y desahucio son determinados en base a los estudios actuariales realizados por una empresa profesional independiente de acuerdo con la NIC 19 Beneficios a los Empleados.

13.- PATRIMONIO

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	Valor
Capital Social	14,051,810
Reserva Legal	7,025,905
Reserva Facultativa	11,472,491
Utilidades Retenidas	24,945,649
Superávit por Revaluación de Propiedades, Planta y Equipo	357,608
Utilidades del Ejercicio	15,671,467
Total	**73,524,930**

La estructura del capital social es la siguiente:

ACCIONISTA	CAPITAL ACTUAL	NUMERO ACCIONES	PORCENTAJE
Moonhold S.A.	14,051,710	1,405,171	99.9993%
Constructora San Jorge S. A.	100	10	0.0007%
TOTAL	**14,051,810**	**1,405,181**	**100.0000%**

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

5.- NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

1.- VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Las ventas se reconocen y se registran aplicando la NIC 18 Ingresos Ordinarios.

El costo se determina usando el método de promedio ponderado para los repuestos y accesorios y para vehículos el método del costo específico.

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	Vehículos	*Repuestos*	*Accesorios*	*Aceites*	*Consumibles*	*Flotas*	*Total*
Unidades vendidas	6,013					616	6,629
Ventas	138,289,084	13,333,281	6,076,500	1,183,134	1,332,626	23,865,091	184,079,716
(-) Costo de Ventas	(119,356,434)	(7,855,913)	(4,253,865)	(764,015)	(1,006,274)	(19,306,789)	(152,543,290)
MARGEN BRUTO	**18,932,651**	**5,477,368**	**1,822,635**	**419,120**	**326,352**	**4,558,302**	**31,536,426**
%	**13.69%**	**41.08%**	**29.99%**	**35.42%**	**24.49%**	**19.10%**	**17.13%**

2.- GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Los gastos se reconocen por el método del devengado.

Al 31 de diciembre corresponde a:

	Valor
Gastos Administrativos & Ventas (Fijos)	**3,206,679**
Gastos de Personal	1,357,362
Mantenimiento de Activos	104,358
Gastos en Locales y Oficinas	991,456
Honorarios Profesionales	683,845
Otros Gastos de Funcionamiento	69,658
Gastos Administrativos & Ventas (Variables)	**2,392,745**
Comisiones e Incentivos	71,209
Publicidad	851,145
Mercadeo	517,193
Programas de Desarrollo KMC	48,972
Garantías	334,567
Almacenamiento y Movilización Vehículos	187,059
Otros Gastos Variables	112,009
Gastos de Viaje	191,058
Administración de Vuelos Locales	79,533
TOTAL GASTOS ADMINISTRACION-VENTAS	**5,599,424**

3.- COSTOS E INGRESOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre corresponde a:

	Valor
EGRESOS FINANCIEROS	**1,721,645**
Intereses Hyundai	1,362,259
Intereses Banco Locales (1)	180,279
Comisión Banco Locales	110,703
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	68,404
INGRESOS FINANCIEROS	**-640,255**
Intereses ganados inversión. y Ctas.Ctes.	-347,516
Intereses cobrados a concesionarios	-219,138
Intereses cobrados a otros	-73,602
Total	**1,081,390**

4.- OTROS EGRESOS E INGRESOS

Al 31 de diciembre corresponde a:

	Valor
OTROS EGRESOS	**1,174,966**
Gastos No deducibles	1,174,966
OTROS INGRESOS	**-352,259**
Otros ingresos misceláneos	-273,259
Arriendos recibidos	-79,000
Total	**822,707**

AEKIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

1. Entidad que Reporta

La Compañía, fue constituida bajo la denominación de Serproauto S. A., el 18 de agosto del 2000 e inscrita en el registro mercantil el 11 de septiembre del 2000 en la ciudad Quito – Ecuador. Mediante escritura pública celebrada el 11 de octubre del 2000, la dirección de la compañía Serproauto S. A., opta por efectuar una reforma a los estatutos sociales de la compañía, entre los cuales se efectúa el cambio de razón social a "AEKIA S. A." e inscrita en el registro mercantil el 9 de noviembre del 2000.

La actividad principal del Grupo tiene como objeto la fabricación y ensamblaje de vehículos, motores, carrocerías y partes y piezas automotrices, así como la importación, fabricación, compraventa, exportación, comercialización y distribución de toda clase de vehículos, equipos, motores, piezas, repuestos y accesorios.

2. Bases de Presentación

a) Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros consolidados, se han publicado nuevas Normas, Mejoras, Enmiendas e Interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que el Grupo tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, en la medida en la que le resulten aplicables.

El Grupo estima que la adopción de estas nuevas Normas, Mejoras, Enmiendas e Interpretaciones antes mencionadas, no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros, excepto por la IFRS 9, IFRS 15 e IFRS 16 debido a que el Grupo se encuentra en proceso de análisis del posible impacto.

b) Bases de Medición

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

c) Moneda Funcional

Los estados financieros consolidados se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US$), la cual es la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera el Grupo. Toda la información financiera se presenta en dólares.

3. Bases de Consolidación

Los presentes estados financieros consolidados comprenden los estados financieros separados de Aekia S. A. y sus subsidiarias. Para la preparación de los estados financieros consolidados del Grupo y sus subsidiarias se han aplicado las normas y procedimientos contenidos en la IFRS 10 – "Estados financieros consolidados" (en adelante "IFRS 10"), con base en los cuales, las transacciones, los saldos y las ganancias no realizadas entre el Grupo y sus subsidiarias ha sido eliminadas. Las políticas contables de las subsidiarias son uniformes con las políticas adoptadas por el Grupo.

Subsidiarias

Las Compañías sobre las que Aekia S. A., tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades, son las siguientes:

Asiauto S. A.: Fue constituida el 28 de noviembre del 2000, bajo las leyes de la República del Ecuador, cuya escritura es aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución 00.QIJ.3601 con fecha de 14 de diciembre del 2000 e inscrita en el registro mercantil el 19 de diciembre del 2000 en la ciudad Quito – Ecuador, su actividad principal corresponde a la intermediación en la compra, venta, importación, exportación, distribución y concesión de todo tipo de vehículos automotores y autopartes al igual que la apertura o el manejo de toda clase de talleres y establecimientos especializados en vehículos automotores.

Asiauto S. A., incluye dentro de sus estados financieros a: i) Kmotor S. A. es una sociedad anónima constituida en Guayaquil – Ecuador el 2 de febrero del 2001 e inscrita en el registro mercantil en abril 3 de ese mismo año. Su actividad principal es la comercialización de vehículos, repuestos, accesorios y servicios técnicos de la marca KIA. Sus operaciones las realiza en cinco locales ubicados en Guayaquil, Machala y Milagro; ii) Samamotor S. A. es una sociedad anónima constituida en Guayaquil el 14 de julio del 2014 e inscrita en el registro mercantil en septiembre 3 de ese mismo año. Su actividad es tenedora de acciones de compañías anónimas, de responsabilidad limitada, adquirir derechos fiduciarios y comprar acciones cotizadas en bolsas.

Inmobiliaria Cumbrewell S. A.: La Inmobiliaria fue constituida el 1 de julio de 1994, su actividad principal es la compra – venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles propios o arrendados como: edificios de apartamentos y viviendas, edificios no residenciales, incluso salas de exposiciones, instalaciones para almacenaje, centros comerciales y terrenos.

Autoeastern S. A.: La Compañía fue constituida según escritura pública del 31 de julio del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil del 29 de octubre del mismo año, su objeto social es la prestación de servicios de mecánica automotriz e industrial; la importación, fabricación, compraventa, exportación, comercialización y distribución de toda clase de vehículos, motores, equipos y maquinarias, repuestos, partes y piezas, materia prima, máquinas y maquinaria en general. La Compañía se dedica a la venta al por mayor y menor de accesorios, partes y piezas de vehículos.

La Compañía mantiene los siguientes porcentajes de participación en sus subsidiarias:

Cuentas	Porcentaje de participación 2015	2014
Asiauto S. A.	55.13%	55.13%
Inmobiliaria Cumbrewell S. A.	99.99%	99.99%
Autoeastern S. A.	50.00%	50.00%

Todas las operaciones y saldos entre las Compañías del Grupo se eliminan en la consolidación, incluyendo ganancias y pérdidas no realizadas en operaciones entre compañías. En los casos en los que existen pérdidas no realizadas en la venta de activos entre el grupo, se realiza una reversión en la consolidación, de manera que el activo involucrado también se prueba para deterioro desde una perspectiva del grupo.

Los montos reportados en los estados financieros de las subsidiarias han sido ajustados cuando es necesario para el reporte de consolidación, para asegurar la consistencia con las políticas contables que ha adoptado el Grupo.

Los intereses no controladores, los cuales se presentan como parte del capital contable, representan la parte de las utilidades o pérdidas y activos netos de la subsidiaria que no posee el Grupo. El Grupo atribuye el resultado neto de las subsidiarias entre los propietarios de la controladora y los intereses no controladores con base en sus intereses de tenencia respectivos.

4. Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF requiere que la Administración utilice juicios y estimaciones que son determinantes en la aplicación de las políticas contables y los importes incluidos en los estados financieros consolidados. El Grupo ha basado sus estimaciones y juicios considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros consolidados y la experiencia previa. Sin embargo, las circunstancias y los juicios actuales sobre acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control del Grupo.

Las estimaciones y los supuestos son revisados en forma continua. Las revisiones a estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en los períodos futuros afectados.
En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describe, entre otras, en las siguientes notas:

Nota 4 (c)	-	Propiedades, muebles y equipos
Nota 4 (d)	-	Deterioro de los activos
Nota 4 (f)	-	Beneficios a los empleados
Nota 4 (h)	-	Impuesto a la renta

5. Resumen de Políticas Contables Significativas

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados se enumeran a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente para todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

Reconocimiento y Medición

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras mantenidas para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el reconocimiento inicial. Los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, más en el caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del mismo.

Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación de los mismos. El Grupo únicamente posee y presenta en sus estados financieros los siguientes activos financieros:

- Efectivo y Equivalentes de Efectivo

  El efectivo en caja y bancos se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

- Inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento

  Corresponde principalmente a inversiones e instrumentos administrados. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluye en el activo corriente. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable. Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su adquisición. Si el Grupo vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificará como disponible para la venta.

- Cuentas por Cobrar

  Las partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable. Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo, menos las pérdidas por deterioro. Las cuentas por cobrar se componen de clientes, otras cuentas por cobrar y compañías relacionadas. Los costos de transacción no se incluyen en el costo de adquisición ni en el cálculo del costo amortizado. Los costos de transacción y las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados en caso de haberlos.

- Otras Cuentas por Cobrar

  Las partidas de otras cuentas por cobrar son activos financieros representadas principalmente por incentivos por cobrar que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado.

Baja en Cuentas

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- Han vencido los derechos del Grupo a recibir los flujos de efectivo del activo financiero.

- El Grupo haya transferido sus derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;

- El Grupo haya transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Deterioro de activo financiero

Al cierre de cada periodo sobre el que se informa, el Grupo evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro o de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobré los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros y ese impacto, puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor

podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores que se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital e intereses; la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones, económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

ii. Pasivos Financieros no Derivados

Reconocimiento y Medición

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, obligaciones financieras y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura eficaz, según corresponda.

El Grupo determina la clasificación de sus pasivos financieros en el reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable. El Grupo únicamente posee y presenta en sus estados financieros pasivos financieros por obligaciones financieras, y cuentas por pagar comerciales y dentro de esta categoría mantiene las cuentas por pagar a proveedores.

Las obligaciones financieras se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes de mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.

Las Cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.

Baja en Cuentas

Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido cancelada o ha expirado. Cuando un pasivo financiero se sustituye por otro del mismo acreedor en condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones actuales de un pasivo se hayan modificado sustancialmente; tales permutas o modificaciones se tratan como bajas en cuentas del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconocen en el estado de resultados.

Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera únicamente cuando el Grupo cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

iii. Capital Social

Constituido por acciones nominativas y ordinarias, las cuales son clasificadas como patrimonio.

b) Inventario

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios se determina usando el método promedio ponderado para los repuestos y accesorios; y; al costo específico para vehículos. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la nacionalización.

c) Propiedades, Muebles y Equipos

Reconocimiento y Medición

Las propiedades, muebles y equipos se miden al costo, neto de depreciación acumulada y / o pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. Las propiedades, muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye inversiones que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Cuando partes significativas de una partida de propiedades, muebles y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas en la enajenación de un elemento de propiedades, muebles y equipos se determinan mediante la comparación de los ingresos por la enajenación con el importe en libros de propiedades, muebles y equipos, y son reconocidas netas en ganancias o pérdidas en ventas de activos no corrientes en el estado de resultados integrales.

Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para el Grupo y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina de propiedad, muebles y equipos son reconocidos en resultados integrales cuando se incurren.

Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de propiedades, muebles y equipos, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Los métodos de depreciación, vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Cuentas	Vidas útiles estimadas en años
Edificios	20
Muebles enseres y equipos de oficina	10
Instalaciones y adecuaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Equipo de computación y equipo electrónico	3

Contratos de Arrendamiento

El Grupo mantiene contratos de arrendamiento como arrendataria de ciertos bienes inmuebles. En todos los casos, la parte arrendadora conserva significativamente los riesgos y beneficios de la propiedad, por lo tanto, son clasificados como arrendamientos operativos.

d) Deterioro de los Activos

i. Activos Financieros

El Grupo evalúa en cada fecha de preparación de los estados financieros, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Se considera a un activo financiero o un grupo de activos financieros como deteriorados, si y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida incurrida) y que el evento de pérdida tenga un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros que puedan calcularse de manera fiable.

Cuando existiere evidencia objetiva que se ha incurrido en una pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes, el monto de la pérdida es reconocido en los resultados integrales.

El Grupo evalúa periódicamente la estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes. La estimación se basa principalmente en la identificación del deterioro sobre una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos.

De existir evidencia objetiva de una pérdida por deterioro, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros de los activos financieros y el valor presente de los flujos futuros de efectivo (excluyendo las pérdidas crediticias esperadas a futuro que aún no hayan sido incurridas). El valor presente de los flujos futuros esperados es descontado utilizando la tasa original efectiva de interés de los activos financieros que originan la pérdida por deterioro. Si un préstamo tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para valorar cualquier pérdida por deterioro es la actual tasa de interés efectiva.
El importe en libros del activo se reduce mediante el uso de una cuenta de reserva y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados integrales. Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros del Grupo, es revisado en la fecha de presentación del estado de situación financiera para determinar si existiera algún indicio de deterioro. Si existiera tales indicios, entonces se estimaría el valor recuperable del activo. Se reconocería una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excediere su importe recuperable.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado.

e) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se contabilizan en el estado de situación financiera al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición en la participación del Grupo en el capital social y en los aportes para futura capitalización.

f) Beneficios a los Empleados

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos por el Grupo, utilizando información financiera pública. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorando que tiene relación con servicios pasados realizados por empleados, será reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio remanente hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en que los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.
Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, el Grupo procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad; cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

Jubilación Patronal

La obligación neta del Grupo con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos consolidados.

El Grupo determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado. El Grupo reconoce en el estado de resultados integrales la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

Desahucio

La obligación neta del Grupo con respecto al desahucio está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de

servicio. Las indemnizaciones por desahucio son reconocidas cuando los empleados deciden dar por terminada la relación contractual con el Grupo.

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

g) Provisiones y Contingencias

Las provisiones se reconocen cuando: (i) el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de presentación de los estados financieros consolidados y de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales el Grupo constituye provisiones son con cargo al resultado integral, los cuales corresponden principalmente a: costos acumulados de servicios, beneficios a los empleados. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

h) Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta comprende únicamente el impuesto corriente. Se reconoce en resultados, excepto en la medida en que se relacionan con partidas reconocidas directamente en el patrimonio. En este caso se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se estima pagar a las autoridades fiscales sobre la renta gravable para el período actual, aplicando las tasas tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de presentación de informes, y cualquier ajuste de impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

El impuesto a la renta activo y pasivo se compensan si existe un derecho legal exigible para compensar los activos y pasivos por impuestos a la renta corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

i) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan del Grupo y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genere el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

j) Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

k) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los Accionistas del Grupo se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo, en el que los dividendos se aprueban para el reparto en la Junta General de Accionistas, celebrada cada año.

6. Determinación del Valor Razonable

Las políticas y revelaciones contables del Grupo requieren que se determine el valor razonable de activos y pasivos financieros y no financieros. Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

7. Administración de Riesgo Financiero

Los principales pasivos financieros no derivados del Grupo constituyen las cuentas por pagar a proveedores, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras. El objetivo principal de estos pasivos financieros es la obtención de fondos para las operaciones del Grupo. El Grupo posee también cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar, y dinero en efectivo obtenidos directamente de sus operaciones.

En el curso normal de sus operaciones el Grupo está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Esta nota presenta información respecto a la exposición del Grupo a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo, y la administración de capital por parte de la Administración. Los estados financieros consolidados incluyen más revelaciones cuantitativas.

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgo del Grupo.

Las políticas de administración de riesgos del Grupo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por el Grupo, fijar límites y controles de riesgos adecuados, y para

monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Administración revisa regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo del Grupo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades en función de las estrategias específicas determinadas. El Grupo, a través de sus políticas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus funciones y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta el Grupo.

a. Riesgo de Crédito:

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Grupo si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina de las actividades de operación, principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

Cuentas	**2015**	**2014**
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,763,838	24,968,035
Inversiones financieras	689,120	14,756,040
Cuentas por cobrar comerciales	20,046,990	15,128,286
Otras cuentas por cobrar	4,952,597	2,579,731
Total	**35,452,545**	**57,432,092**

Riesgo de Crédito relacionado con Cuentas por Cobrar Comerciales

En los años 2015 y 2014, el Grupo ha registrado en los resultados integrales la estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes, la Administración considera que el saldo de dicha estimación cubre completamente el riesgo respecto a la recuperación de dichos saldos, cuyo resumen de antigüedad se muestra a continuación:

Cuentas	**2015**	**2014**
Cuentas por cobrar comerciales vigentes no deteriorados	**14,369,843**	**15,104,567**
Cuentas por cobrar comerciales vencidos		
Hasta 30 días	5,281,861	265,188
De 31 a 90 días	412,646	11,004
De 91 a 180 días	147,380	28,737
De 181 a 360 días	1,996	38,350
Saldo final del año	**20,213,726**	**15,447,846**

La variación en la estimación para deterioro con respecto a las cuentas por cobrar a clientes durante el año fue la siguiente:

Cuentas	2015	2014
Saldo inicio de año	319,560	280,775
Provisión por deterioro	2,157	38,785
Reversos / utilizaciones	(154,981)	-
Saldo final del año	**166,736**	**319,560**

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El Grupo mantenía efectivo en caja y bancos por US$9.763.838 al 31 de diciembre de 2015 (US$24.968.035 al 31 de diciembre de 2014). El efectivo en bancos es mantenido en instituciones financieras cuyas calificaciones de riesgo están entre AAA- y AA-.

b. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que el Grupo tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Gerencia para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación del Grupo.

Con el propósito de cumplir altos niveles de liquidez, la Administración mantiene y monitorea una proyección de fondos de actividades de financiamiento de un año.

A continuación, se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

Cuentas	Valor contable	Flujo de efectivo contractuales	Hasta 360 días	Sin vencimiento específico
31 de diciembre del 2015:				
Obligaciones financieras	5,158,391	5,158,391	5,158,391	-
Cuentas por Pagar Comerciales	44,262,623	44,262,623	44,262,623	-
Beneficios a los Empleados	5,658,872	5,658,872	5,172,916	485,956
	55,079,886	**55,079,886**	**54,593,930**	**485,956**
31 de diciembre del 2014:				
Cuentas por Pagar Comerciales	16,356,268	16,356,268	16,356,268	-
Beneficios a los Empleados	7,680,012	7,680,012	7,326,558	353,454
	24,036,280	**24,036,280**	**23,682,826**	**353,454**

(1) Corresponde a los beneficios de indemnización por desahucio, terminación laboral y jubilación patronal que se revelan en la Nota 21.

A continuación, se muestra el ratio del índice de liquidez:

Cuentas	2015	2014
Activo corriente	129,060,543	111,710,580
Pasivo corriente	69,338,564	39,101,596
Indice de liquidez	**1.86**	**2.86**

c. Riesgo de Mercado:

Es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés relacionadas principalmente con las actividades de operación y financiamiento del Grupo como el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a estos riesgos dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

El riesgo de moneda y tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras o activos y pasivos registrados denominados en una moneda diferente a la moneda funcional del Grupo. El Grupo efectúa todas sus transacciones en dólares de los Estados Unidos de América.

Riesgo de Tasas de Interés

La estructura de financiamiento del Grupo considera como principales fuentes de financiación el capital de trabajo propio generado por sus operaciones, teniendo su principal apalancamiento en sus proveedores cuando estos lo permitan.

Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios del Grupo está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos son un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada.

d. Administración de Capital

El objetivo del Grupo respecto a la gestión de capital es de salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha y de esta forma proporcionar beneficios a los accionistas y demás grupos de interés, así como también mantener una estructura óptima de capital.

El capital monitoreado con base en el ratio de capital, el cual se calcula como un porcentaje que representa el patrimonio sobre el total de sus activos, es como sigue:

Cuentas	2015	2014
Total patrimonio	97,009,004	91,247,241
Total activo	166,833,524	130,702,291
Ratio de patrimonio sobre activos	**0.58**	**0.70**

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, como efectivo en caja y bancos se componen de la siguiente manera:

Cuentas	2015	2014
Fondos Fijos	22,654	415,953
Bancos	8,215,412	12,028,559
Inversiones financieras	1,525,772	12,523,523
Total	**9,763,838**	**24,968,035**

9. Inversiones financieras

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan certificados de depósitos a plazo en el Banco del Austro S. A. por US$689.120 (US$14.756.040 en el 2014), con fecha de vencimiento superior a 90 días e inferior a 360 días, generan interés entre la tasa del 6% y 7% anual (en el 2014 entre la tasa del 4% y 6,50% anual).

10. Cuentas por Cobrar Comerciales

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, como cuentas por cobrar comerciales, se componen como sigue:

Cuentas	2015	2014
Ministerio del Interior	8,896,124	433,814
Vehículos	3,134,147	3,324,407
Taller	1,638,415	850,183
Instituciones Financieras	1,414,552	2,566,568
Motricentro Cía. Ltda.	1,147,001	1,621,155
Cuentas por Cobrar otros Clientes	1,096,059	954,577
Comercializadora Iokars S. A.	893,999	1,243,221
Autoscorea S. A.	444,809	1,213,142
Repuestos	348,651	484,914
Automotores Hidrobo Estrada Authesa S. A.	348,639	709,529
Empromotor Cía. Ltda.	315,407	666,282
Merquiauto S. A.	281,137	116,658
Clientes tarjetas de crédito	134,984	393,810
Ambacorea	109,821	-
Compañía Importadora Oroauto Cía. Ltda.	9,980	42,151
Sociedad Industrial y Comercial Eica	-	827,435
Total	**20,213,726**	**15,447,846**
Menos: Estimación para deterioro	166,736	319,560
Total	**20,046,990**	**15,128,286**

La exposición del Grupo a los riesgos de crédito y las pérdidas por deterioro relacionada con las cuentas por cobrar comerciales se revelan en la Nota 7 literal (a).

11. Otras Cuentas por Cobrar

El saldo que se muestra en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, como otras cuentas por cobrar se componen de la siguiente manera:

Cuentas	2015	2014
Otras cuentas por cobrar:		
Incentivos por cobrar KMC (1)	147,719	240,042
Cartera en proceso judicial	663,056	633,944
Siniestros	57,527	74,346
Ministerio del Interior - Mano de Obra	82,220	38,686
Neocorp S.A.S.	-	30,852
Otros deudores	4,002,075	1,561,861
Total	**4,952,597**	**2,579,731**

(1) Corresponde a incentivos y garantías con Kia Motors Corporation.

12. Inventario

La composición del saldo que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 como inventario, es como sigue:

Cuentas	2015	2014
Inventario vehículos	37,638,742	15,284,565
Inventario repuestos y accesorios	8,813,187	10,036,787
Inventario en Tránsito	38,716,344	19,486,475
Ordenes en proceso	733,483	450,920
Inventario de aceite y consumibles	112,503	55,804
Insumos mecánica, colisión y PDI	19,280	21,903
Otros inventarios	1,856,417	1,017,639
Total	**87,889,956**	**46,354,093**

13. Gastos Pagados por Anticipado

La composición del saldo que se muestra en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014 como gastos pagados por anticipado, es como sigue:

Cuentas	2015	2014
Anticipos proveedores	2,770,882	7,352,519
Anticipos seguros	289,561	407,027
Anticipos arriendos	46,843	48,928
Otros gastos pagados por anticipado	-	18,752
Total	**3,107,286**	**7,827,226**

14. Propiedades, Muebles y Equipos

A continuación, se presenta un resumen de la composición y el movimiento de propiedades, muebles y equipos durante los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Concepto	Terrenos	Edificios	Equipos Maquinaria y herramienta	Muebles de Oficina	Equipos de Oficina	Equipo de Computación	Vehículos	Instalaciones	Construcciones en Curso	Total
Costo:										
Saldos al 31 de diciembre de 2013	**8,006,150**	**2,707,278**	**1,191,398**	**792,815**	**108,491**	**624,715**	**686,543**	**1,663,239**	**1,849,416**	**17,630,045**
Adiciones	-	-	366,053	195,207	5,786	69,545	-	566,202	16,463	1,219,257
Ajustes	-	-	-	1,980	4,415	-	(64,476)	-	(40,214)	(98,295)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	**8,006,150**	**2,707,278**	**1,557,451**	**990,002**	**118,692**	**694,260**	**622,067**	**2,229,441**	**1,825,665**	**18,751,007**
Adiciones	500,000	836,567	352,926	123,883	95,170	299,372	199,941	1,244,200	4,334,309	7,986,368
Reclasificación	-	1,750,988	-	-	-	-	-	-	(1,750,988)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	**8,506,150**	**5,294,833**	**1,910,377**	**1,113,885**	**213,862**	**993,632**	**822,008**	**3,473,641**	**4,408,986**	**26,737,375**
Depreciación acumulada:										
Saldos al 31 de diciembre de 2013	**-**	**893,113**	**533,094**	**378,367**	**42,438**	**523,542**	**412,699**	**1,123,987**	**-**	**3,907,240**
Adiciones	-	124,671	112,583	60,204	7,921	64,500	57,694	95,641	-	523,213
Venta	-	-	-	2,163	4,347	-	(17,959)	-	4,541	(6,908)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	**-**	**1,017,784**	**645,677**	**440,733**	**54,706**	**588,042**	**452,435**	**1,219,628**	**4,541**	**4,423,545**
Adiciones	-	199,467	158,208	81,244	21,118	122,821	84,530	174,070	-	841,458
Saldos al 31 de diciembre de 2015	**-**	**1,217,251**	**803,885**	**521,977**	**75,824**	**710,863**	**536,965**	**1,393,698**	**4,541**	**5,265,003**
Valor neto en libros:										
Al 31 de diciembre del 2013	**8,006,150**	**1,814,165**	**658,304**	**414,448**	**66,053**	**101,173**	**273,844**	**539,252**	**1,849,416**	**13,722,805**
Al 31 de diciembre del 2014	**8,006,150**	**1,689,494**	**911,775**	**549,269**	**63,986**	**106,218**	**169,632**	**1,009,813**	**1,821,124**	**14,327,461**
Al 31 de diciembre del 2015	**8,506,150**	**4,077,582**	**1,106,493**	**591,908**	**138,038**	**282,769**	**285,043**	**2,079,943**	**4,404,445**	**21,472,371**

15. Inversiones en Acciones

Un detalle de las inversiones mantenidas por el Grupo al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

Cuentas	2015	2014
Inversiones en acciones (1)	748,765	723,878
Aportes para Futuras Capitalizaciones (2)	5,699,508	2,526,145
Otros ajustes	102	32
Total	**6,448,375**	**3,250,055**

(1) Un detalle de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

Razón social	País	% Porcentaje de Participación	Valor en libros 2015	Valor en libros 2014	Valor nominal de las Acciones 2015	Valor nominal de las Acciones 2014
Arrendauto S. A. *	Ecuador	19.53%	269,799	269,799	269,799	269,799
Authesa S. A. *	Ecuador	20.00%	208,574	208,574	90,000	90,000
Autos Corea S. A. *	Ecuador	19.00%	219,342	194,456	80,000	80,000
Comercializadora Colombiana de Vehículos S.	Ecuador	60.00%	51,050	51,050	51,050	51,050
Total			**748,765**	**723,878**	**490,849**	**490,849**

(*) Participación menor al 20% en el capital de la compañía emisora. El Grupo no posee influencia significativa sobre dicha compañía.

(2) Representa un desembolso realizado a Samamotor S. A. (en proceso de constitución) para que adquiera terreno ubicado en Guayaquil en la Av. Francisco de Orellana, Mz. 35, Solar 1, a Programasa S. A.. La cuenta por cobrar a largo plazo será regularizada con la cuenta inversiones en acciones, cuando el proceso de constitución concluya ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

16. Otros Activos

La composición del saldo que se muestra en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014 como otros activos, es como sigue:

Cuentas	2015	2014
Otros activos		
Adecuaciones y remodelaciones	463,379	675,908
Vehículos en tránsito	6,163,015	383,080
Sociedad Industrial y Comercial EICA S. A.	1,118,955	291,520
Otros activos	11,487	62,687
Total	**7,756,837**	**1,413,195**

(1) Corresponden a costos asociados por la venta de patrulleros pendientes de comercializacion al Ministerio del Interior.

17. Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones del Grupo que devengan intereses, los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición del Grupo al riesgo de tasa de interés y liquidez (véase nota 6 (c)).

Un resumen de los préstamos y obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2015, es el siguiente:

Cuentas	2015	2014
Pasivos corrientes:		
Obligaciones Financieras		
Banco del Pacífico S. A.	3,459,632	-
Banco Bolivariano S. A.	1,666,667	-
Interés por pagar	32,092	
Total	**5,158,391**	**-**

Las obligaciones financieras y los términos de reembolso al 31 de diciembre de 2015 se detallan a continuación:

Cuentas	Operaciones	Tasa de interés nominal TPR	2015	2014
Porción corriente:				
Banco del Pacífico S. A.				
Préstamo bancario con garantía sobre firmas	1	8.95%	3,459,632	-
Banco Bolivariano S. A.				
Préstamo bancario con garantía sobre firmas	1	8.83%	1,666,667	-
Interés por pagar			32,092	
			5,158,391	**-**

18. Cuentas por Pagar Comerciales

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Cuentas	2015	2014
Proveedores nacionales	30,433,538	2,281,617
Proveedores del exterior	13,829,085	14,074,851
Total	**44,262,623**	**16,356,468**

La exposición del Grupo al riesgo de liquidez relacionada con las cuentas por pagar comerciales se revela en la Nota 7 (b).

19. Dividendos por pagar

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde al valor pendiente de pago en concepto de dividendos por el año 2014 y 2013, valor determinado mediante Junta General de Accionistas de fecha mayo 5 de 2015 (2014: 20 de marzo de 2014).

20. Impuestos corrientes

Los saldos que se muestran en los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014, como pasivos por impuestos corrientes, se componen como sigue:

Cuentas	2015	2014
Activo por:		
Servicio de Rentas Internas:		
Crédito tributario de IVA	2,595,079	74,703
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	4,011	21,931
Retenciones de impuesto al valor agregado	11,666	1,534
Saldo al final del año	**2,610,756**	**98,169**
Pasivo por:		
Servicio de Rentas Internas:		
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	114,198	1,670,032
Impuesto a la renta por pagar	3,076,687	4,777,278
Retención en la fuente de IVA	106,169	30,547
Retención en la fuente de Impuesto a la Renta	265,163	202,758
Saldo al final del año	**3,562,217**	**6,680,615**

Gasto por impuesto a la renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta se detalla a continuación:

Cuentas	2015	2014
Impuesto a la renta corriente	6,329,813	8,820,650
Total	**6,329,813**	**8,820,650**

Conciliación del gasto de impuesto a la renta

La tasa de impuesto a la renta ecuatoriana corporativa es el 22% a partir del año 2013. La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% en el año 2014 a la entidad antes de impuesto a la renta:

Conceptos	2015	2014
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	**29,830,677**	**44,548,926**
Menos: Participación trabajadores (Véase nota 19)	(4,721,552)	(6,876,322)
Utilidad antes de impuesto a la renta	**25,109,125**	**37,672,604**
Más (menos):		
Gastos no deducibles	1,645,314	324,518
Deducción por personal discapacitado	(4,981)	(5,427)
Base imponible	**26,749,458**	**37,991,695**
Impuesto a la renta corriente estimado	5,884,881	8,358,173
Anticipo determinado	6,329,813	8,820,650
Total	**6,329,813**	**8,820,650**

Situación Fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta del Grupo, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

La declaración de impuesto a la renta presentada por el año 2015 y 2014 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

Determinación y pago del impuesto a la renta

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Tasas del impuesto a la renta

Tarifa de Impuesto a la Renta, 22% Tarifa General de Impuesto a la Renta en Sociedades; 25% Tarifa especial de Impuesto a la renta aplicable:

- Sobre la proporción de la Base Imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de accionistas residente o establecidas en paraísos fiscales.
- Sobre el total de la Base Imponible cuando la participación de accionistas directa o indirecta de accionistas residentes o establecidas en paraísos fiscales exceda el 50%.
- Las sociedades residentes y los establecimientos permanentes en el Ecuador deberán informar sobre la totalidad de su composición societaria, bajo las excepciones, condiciones y plazos dispuestos en la resolución que para el efecto emitan conjuntamente el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el caso de no cumplirlo la Sociedad aplicará la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta sobre la totalidad de la Base Imponible

Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

21. Beneficios a los empleados

El detalle de los beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Cuentas	2015	2014
Corriente:		
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	4,727,433	6,882,216
Aportes a la Seguridad Social IESS	190,162	166,619
Beneficios sociales	176,740	142,614
Sueldos y otros beneficios	78,581	135,109
	5,172,916	**7,326,558**
No corriente:		
Jubilación patronal (2)	219,866	175,008
Indemnización por desahucio (2)	266,090	178,446
	485,956	**353,454**

(1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades del Grupo en el 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

El movimiento de la provisión para participación a los trabajadores fue como sigue:

Cuentas	2015	2014
Saldo al inicio del año	**6,882,216**	**5,944,529**
Provisión del año cargada a resultados	4,721,552	6,876,335
Pagos de la provisión del año anterior	(6,876,335)	(5,938,648)
Saldo al final del año	**4,727,433**	**6,882,216**

(2) El movimiento en el valor presente de las reservas para provisión de jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

Cuentas	Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2013	**165,046**	**204,118**	**369,164**
Costo laboral por servicios actuariales	27,954	42,586	70,540
Costo financiero	7,026	7,074	14,100
(Ganancia) Pérdida actuarial	18,598	(11,598)	7,000
Beneficios pagados	-	(20,765)	(20,765)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	- (43,616)	- (42,969)	(86,585)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	**175,008**	**178,446**	**353,454**
Costo laboral por servicios actuariales	58,056	135,062	193,118
Costo financiero	8,547	10,644	19,191
(Ganancia) Pérdida actuarial	1,302	(1,593)	(291)
Beneficios pagados	-	(12,776)	(12,776)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	- (23,047)	- (43,693)	(66,740)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	**219,866**	**266,090**	**485,956**

Las principales premisas actuariales utilizadas para determinar la obligación proyectada al 31 de diciembre de 2015 y 2014, fueron las siguientes:

Cuentas	2015	2014
Tasa de descuento	6.50%	6.50%
Tasa de incremento salarial	2.40%	2.40%
Tasa de rotación (promedio)	16.67%	11.93%

22. Otros Pasivos

El siguiente es un resumen de otros pasivos al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Cuentas	2015	2014
Provisiones		
Kit repuestos de patrulleros	5,788,818	5,000,451
Importaciones	685,994	711,180
Varias	996,057	986,633
Total	**7,470,869**	**6,698,264**

23. Patrimonio

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el capital social del Grupo es de US$20.432.610 dividido en 2.043.261 acciones ordinarias de valor nominal de US$ 10 estadounidense por cada acción.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a la reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación del Grupo, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2015 la reserva alcanzó el monto legal.

Reserva Facultativa

De conformidad con la Ley de Compañías, corresponden a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de accionistas. Al 31 de diciembre del 2015, mantiene un saldo correspondiente a US$18.708.078 (US$16.524.430 en el 2014).

Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los Accionistas del Grupo se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueba su distribución en la Junta General de Accionistas, celebrada cada año.

24. Ingresos por ventas

Un resumen de los ingresos obtenidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

Ingresos por actividades ordinarias	2015	2014
Vehículos	224,617,457	324,693,998
Flotas	23,865,091	49,713,444
Repuestos y accesorios	26,973,457	39,850,636
Servicios de taller	7,706,577	8,198,096
Colisiones	3,277,364	3,193,495
Otras ventas	12,870,310	8,645,847
Total	**299,310,256**	**434,295,516**

25. Costo de ventas

Un resumen de los costos de ventas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

Costo de ventas	2015	2014
Vehículos	194,294,314	280,057,417
Flotas	19,776,538	41,918,051
Repuestos y accesorios	23,370,561	33,384,345
Servicio de taller	2,862,821	7,204,656
Colisiones	2,177,008	2,806,509
Otras	8,028,570	6,650,861
Total	**250,509,812**	**372,021,839**

26. Gastos Administrativos y de Ventas

La composición de los gastos administrativos y de ventas de los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

Gastos administrativos y de ventas	2015	2014
Gastos administrativos y de ventas fijos (1)	11,634,183	10,930,683
Gastos administrativos y de ventas variables (2)	5,285,412	5,374,555
Total	**16,919,595**	**16,305,238**

(1) Gastos administrativos y de ventas fijos

Gastos administrativos y de ventas - Fijos	2015	2014
Gastos de personal	4,868,552	4,877,202
Gastos en locales y oficinas, arriendos y contribuciones	4,765,378	4,364,471
Honorarios profesionales	1,198,620	868,572
Mantenimiento de activos	411,560	357,329
Otros gastos de funcionamiento	390,073	463,109
Total	**11,634,183**	**10,930,683**

(2) Gastos Administrativos y de Ventas Variables

Gastos administrativos y de ventas - Variables	2015	2014
Comisiones e Incentivos	2,002,179	1,999,023
Almacenamiento y Movilización Vehículos	968,911	1,143,466
Publicidad	936,537	835,352
Mercadeo	517,193	550,593
Gastos de Viaje	264,985	325,630
Garantías	334,567	181,276
Programas de Desarrollo KMC	48,972	85,541
Otros Gastos Variables	212,068	253,674
Total	**5,285,412**	**5,374,555**